


A stylized orange map of Newfoundland and Labrador is positioned on the left side of the page, partially overlapping the company name. The map shows the main island and the northern part of the peninsula.

AR29

BRITISH
NEWFOUNDLAND
CORPORATION
LIMITED

12th
Annual Report
1964



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Brit1509_1964



BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

REGISTERED OFFICE

173 Elizabeth Avenue
St. John's, Newfoundland

EXECUTIVE OFFICE

1980 Sherbrooke Street West
Montreal 25, Quebec

SUBSIDIARY COMPANIES

British Newfoundland Exploration Limited
Hamilton Falls Power Corporation Limited
Southern Newfoundland Power & Development Limited

ASSOCIATED COMPANY

Twin Falls Power Corporation Limited
173 Elizabeth Avenue
St. John's, Newfoundland

• • • • •

AUDITORS

Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Montreal, Quebec

BANKERS

Bank of Montreal
N. M. Rothschild & Sons
London, England

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

The Royal Trust Company
St. John's, Newfoundland
Montreal, Quebec
Toronto, Ontario

COMMON SHARES LISTED

Montreal Stock Exchange

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

OFFICERS

Chairman & Chief Executive Officer: HON. ROBERT H. WINTERS, P.C.

Deputy Chairman: EDMUND L. DE ROTHSCHILD, T.D.

Vice-President & General Manager: M. F. NICHOLSON

Vice-Presidents: W. J. KIRWAN-TAYLOR, O.B.E.; D. J. McPARLAND, P. ENG.

Secretary: C. T. MANNING, B.C.L.

Treasurer: M. C. BURNES, C.A.

DIRECTORS

HENRY BORDEN, C.M.G., Q.C., Toronto, Ontario
Chairman, Brazilian Traction Light & Power Company, Limited

* SENATOR MAURICE BOURGET, Levis, Quebec
Speaker of the Senate of Canada

J. N. V. DUNCAN, O.B.E., London, England
Chairman and Managing Director, The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited

G. PETER FLECK, New York, U.S.A.
President, Amsterdam Overseas Corporation

B. C. GARDNER, M.C., Montreal, Quebec
Former Chairman of the Board, Bank of Montreal

J. GEORGES-PICOT, K.B.E., Paris, France
Chairman of the Board and Managing Director, Compagnie Financière de Suez

* SAM HARRIS, New York, U.S.A.
Partner of Strasser, Spiegelberg, Fried & Frank

* W. J. KIRWAN-TAYLOR, O.B.E., London, England
Chairman, New London Properties Limited

J. H. MOWBRAY JONES, D. ENG., Liverpool, Nova Scotia
President, Bowaters Canadian Corporation Limited

P. L. DE LASZLO, O.B.E., London, England
Director of Corporate Affairs, The English Electric Company Limited

M. F. NICHOLSON, Montreal, Quebec
Vice-President & General Manager, British Newfoundland Corporation Limited

GORDON F. PUSHIE, St. John's, Newfoundland
Industrial Consultant

THE VISCOUNT ROTHERMERE, London, England
Chairman, Associated Newspapers, Limited

* EDMUND L. DE ROTHSCHILD, T.D., London, England
Partner of N. M. Rothschild & Sons

PHILIP SHELBOURNE, London, England
Partner of N. M. Rothschild & Sons

H. GREVILLE SMITH, C.B.E., Montreal, Quebec
Industrialist

* A. S. TORREY, Montreal, Quebec
Chairman, W. C. Pitfield & Company, Limited

* HON. ROBERT H. WINTERS, P.C., Montreal and Toronto
Chairman, Rio Algom Mines Limited

* Member of the Executive Committee

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

Report of the Chairman to the Shareholders

ON BEHALF of the directors, I hereby present the twelfth annual report of the Company for the year ended December 31, 1964. This report includes a review of your Company's affairs and the audited consolidated financial statements for the period.

Premier Smallwood has recently announced that the Newfoundland Government have decided that the name of the Hamilton River and of Hamilton Falls will be changed to Churchill River and Churchill Falls, to perpetuate the memory of Sir Winston Churchill. We welcome this announcement. However, to avoid confusion in dealing with events during the past year in connection with the activities of Hamilton Falls Power Corporation, reference in the report is still made to Hamilton Falls.

Over the past year, the hydro-electric power project at Hamilton Falls, Labrador, has received widespread attention. Negotiations for the sale of the power that can be generated at this site have been followed closely in Canada and elsewhere. The scope and concept of the development have caught the public imagination and interest.

In Canada we have seen many vast projects brought to a successful conclusion, some of them only after delays and disappointments. The development of Hamilton Falls is undoubtedly in the national interest and accordingly it would seem to be the responsibility of all who can contribute to work toward a solution of the problems which have so far delayed the start on this very large and important undertaking.

We have continued to investigate all means of making Hamilton Falls power available to potential markets. Some of them merit further study. We are convinced that it is possible to deliver this much needed power to a wide area in Canada and the United States at prices lower than equivalent amounts of power can be obtained from other available sources, with consequent advantages to millions of customers and benefits to the national economy.

Your Company is continuing to explore and develop its other resources and concessions and plans to bring the Whalesback copper mine in Newfoundland into production early next summer. Reference is made to these activities in the accompanying report.

It is the intention of your Company to encourage increasing participation by outside interests in the exploration and development of the Company's mineral concession areas. These areas are very extensive and to explore their full potential

in the interests of Newfoundland and of your Company, it is desirable that a wide approach be made in terms of expenditures and effort. Your Company, both in its own interest and to fulfil its role in assisting in the development of Newfoundland's natural resources, has adopted a policy of flexibility and co-operation to encourage participation and partnership with other leading Canadian, U.S. and European companies.

We have endeavoured to keep shareholders as fully informed as possible by means of interim reports during the course of the year. Early in October a prospectus, which included a full account of the Company's affairs up to that time together with a consolidated balance sheet as at July 31, 1964, was circulated to all shareholders in connection with the issue of rights. The annual report therefore refers only in general terms to those matters which have previously been covered in greater detail.

Revenues were higher in 1964 than in the preceding year. The intensive activity on the Hamilton Falls project during the period led, however, to your Company's expenditures exceeding revenue. In order to finance the investment made in the Hamilton Falls Power Corporation and to provide the funds required for the Whalesback Mine development, shareholders subscribed to a rights offering in the amount of approximately \$7,500,000. These funds assured the necessary capital for all known current requirements.

It is expected that the increased revenues now being received and those which are currently in prospect will maintain your Company in a sound financial position for the foreseeable future.

In conclusion, I should like to acknowledge gratefully on behalf of my fellow directors the loyal and effective work of your Company's staff and the time and help given generously by advisers and associates.

Robert Winters

*Chairman and Chief
Executive Officer*

Montreal, February 15, 1965

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

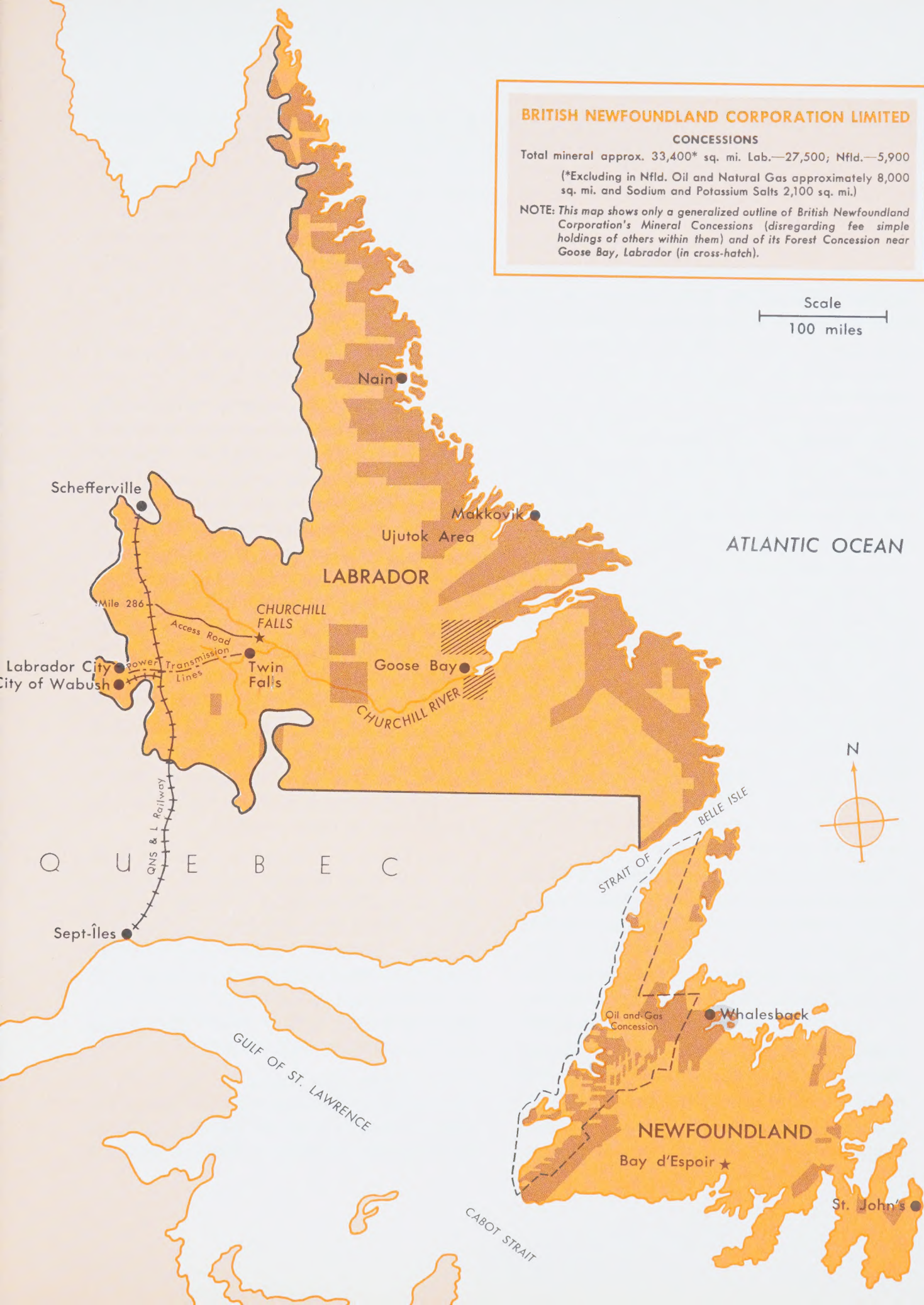
CONCESSIONS

Total mineral approx. 33,400* sq. mi. Lab.—27,500; Nfld.—5,900

(*Excluding in Nfld. Oil and Natural Gas approximately 8,000 sq. mi. and Sodium and Potassium Salts 2,100 sq. mi.)

NOTE: This map shows only a generalized outline of British Newfoundland Corporation's Mineral Concessions (disregarding fee simple holdings of others within them) and of its Forest Concession near Goose Bay, Labrador (in cross-hatch).

Scale
100 miles



BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

(INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE PROVINCE OF NEWFOUNDLAND)

Report of the Directors to the Shareholders

The rights and concessions held by your Company in Newfoundland and Labrador cover water powers, minerals and woodlands. Activities during the past year are accordingly reviewed in more detail under these headings, as are the operations of the subsidiary and associated companies formed to develop specific resources within these concession areas.

WATER POWER

Hamilton Falls Power Corporation Limited

The shareholders of Hamilton Falls Power Corporation Limited consist of your Company which now owns 72.04% of the equity, Hydro-Quebec (through its ownership of The Shawinigan Water and Power Company), the Newfoundland and Labrador Power Commission and Rio Algom Mines Limited.

As outlined in the last annual report, a number of steps were taken toward a 1964 start on construction at Hamilton Falls. During the first quarter of the year an accelerated programme of engineering and other preparatory work was carried out.

A field programme was completed by last spring which included the construction of a permanent steel bridge across the Hamilton River above the Falls. The access road built originally to the west bank of the river, was also extended 12 miles from the east bank to the proposed powerhouse site.

Subsurface rock conditions in the vicinity of the powerhouse were investigated by diamond drilling to confirm the competency of the rock and the suitability of the location for the underground powerhouse. Considerable work was also completed confirming the reservoir elevations and further location mapping was done for transmission lines and other surface facilities. Engineering and technical planning are adequate to allow full-scale construction to commence at short notice.

A comprehensive programme of financial studies was also carried out in coordination with the engi-

neering investigation. As a result your directors were able to formulate a plan of financing which made it possible for Hamilton Falls Power Corporation to offer power to Hydro-Quebec at a rate which we believe was economically advantageous to them.

The negotiations for sale of power to Hydro-Quebec were based originally on a timetable for first delivery of power in 1968. In order to maintain this schedule, a programme involving very substantial expenditures during the 1964 summer field season would have been necessary. When it developed that agreement was unlikely, the majority of the work in hand was suspended and expenditures were curtailed.

The negotiations with the Quebec authorities, which had been initiated in 1963, were pursued until July when the Prime Minister of Quebec announced that negotiations were broken off, but that the door was still open for further proposals.

Since then, your Company has continued to investigate all means of making Hamilton Falls power available to potential markets. Under the auspices of the Government of Newfoundland, the consulting engineering firm Preece, Cardew & Rider of London, England, completed a report on transmitting Hamilton power to load centres via the island of Newfoundland, through the other Atlantic provinces and into the northeastern United States.

Your Company has received this report from the Government of Newfoundland. The transmission project involved is of greater magnitude and complexity than that contemplated previously when con-

sidering the routing of power through Quebec. Your Company has undertaken all the further technical studies necessary and is making the financial studies which need to be done before a decision can be made on the overall feasibility of a project of this kind.

Twin Falls Power Corporation Limited

Twin Falls Power Corporation Limited is an associated company and was formed in 1960 to develop the power potential of Twin Falls on the Unknown River, a tributary of the Hamilton River, and supply power to the Wabush Lake area. In addition to receiving certain rentals from the development, Hamilton Falls Power Corporation holds voting control in this company and one third of its equity. The balance of the equity is held by the long-term customers of Twin Falls Power Corporation, Iron Ore Company of Canada and Wabush Mines.

The Twin Falls system expansion was completed during the year with the commissioning of the second transmission line from the 240,000 horsepower Twin Falls plant to the Wabush Lake area, a distance of 110 miles. On January 1, 1965, the main power contract with Wabush Mines became effective and power is being supplied to their mining and milling operations which are now in production.

In 1965, Twin Falls Power Corporation will therefore be supplying the operating power requirements

in this area of both the Iron Ore Company of Canada and Wabush Mines. 1965 will be the first year since the plant was commissioned in 1962 in which Twin Falls Power Corporation will be receiving the full revenues from its two long-term power contracts.

Bay d'Espoir Project

The Newfoundland and Labrador Power Commission has undertaken the development of the Bay d'Espoir hydro-electric potential on the south coast of Newfoundland and your Company is cooperating and assisting in the implementation of this project. A grant has been made by the Atlantic Development Board, a Federal Government agency, to the Government of Newfoundland toward the cost of the project. The initial installation will be a 300,000 horsepower plant at this site. The Newfoundland and Labrador Power Commission is proceeding with this project and with the construction of transmission lines to deliver the power to load centres on the Island.

Pursuant to agreements with the Power Commission, your Company's subsidiary Southern Newfoundland Power & Development Limited transferred all its rights and assets in the Bay d'Espoir project to the Commission and was repaid its expenditures on the Bay d'Espoir project. Your Company was appointed the Commission's representative to supervise and administer the first phase of this development which is scheduled for completion in early 1967.

MINERALS

British Newfoundland Exploration Limited

Your Company's wholly-owned subsidiary, British Newfoundland Exploration Limited (Brinex), continued active exploration of its mineral concessions in Newfoundland and Labrador during the past year. Last September it also embarked on a programme to bring into production the Whalesback copper mine located on the island of Newfoundland.

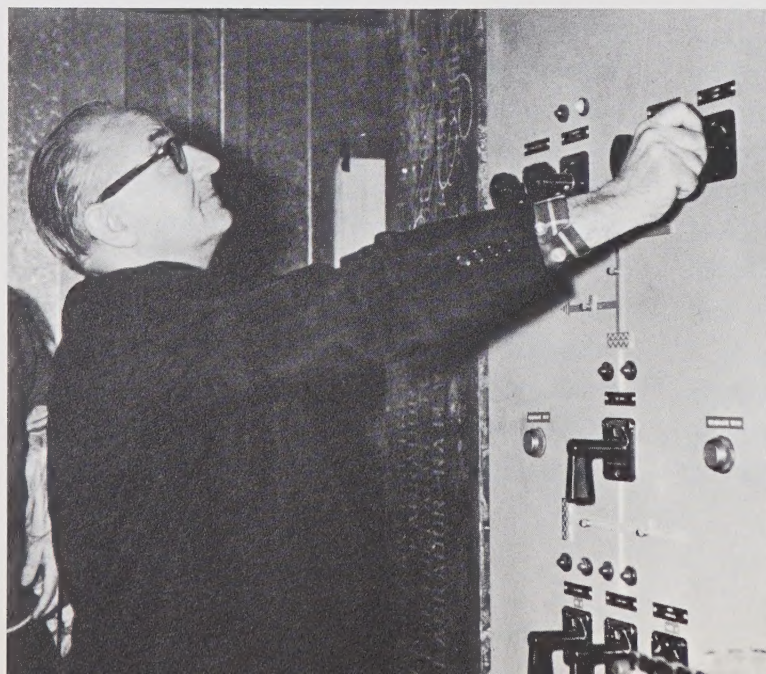
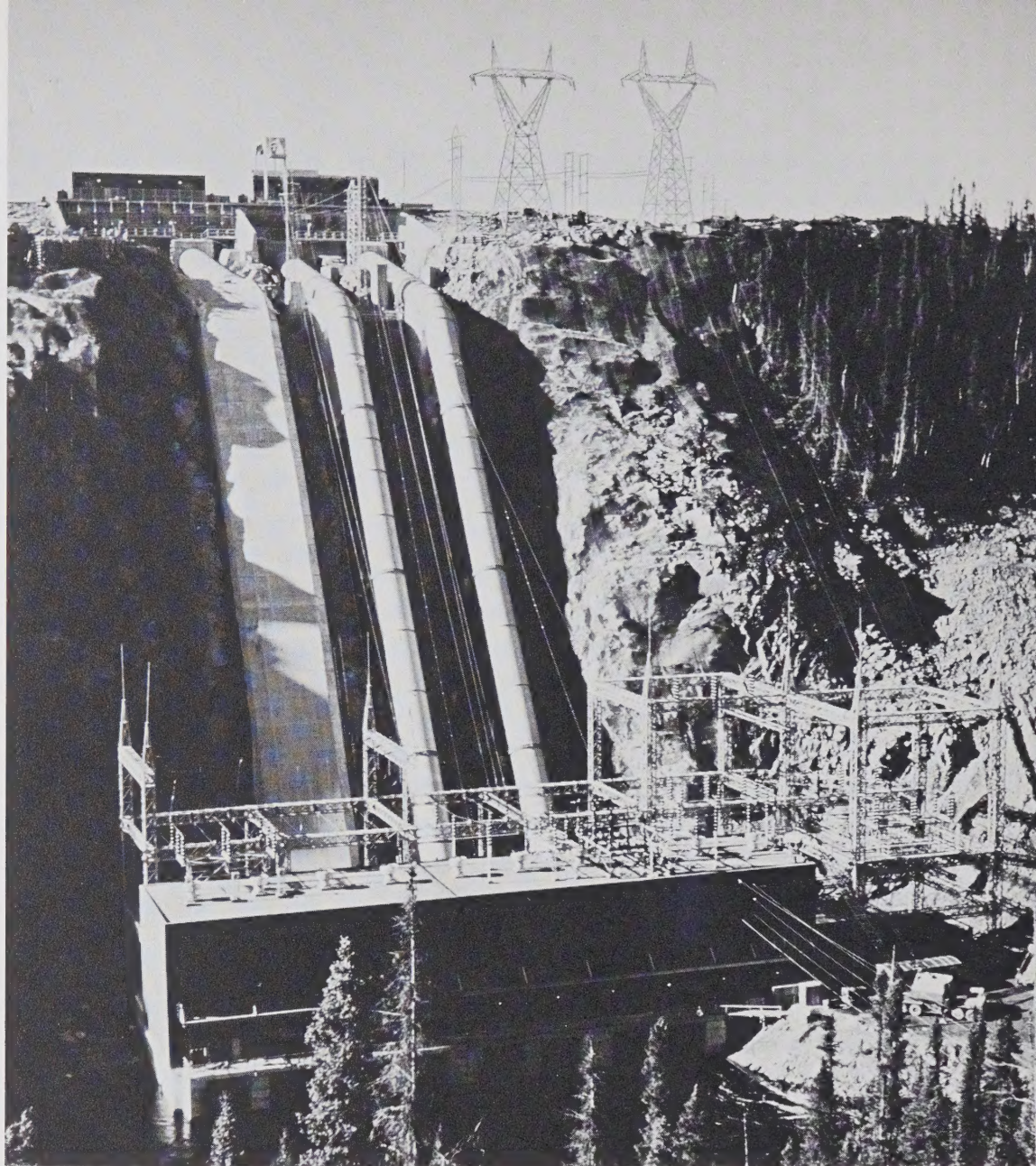
General exploration

The mainland portion and the islands of the northern part of the Halls Bay concession were again a primary exploration target in 1964. Intensive

prospecting, diamond drilling and a programme of systematic detailed geological study were carried out in the area. Work will continue in 1965 on several prospects in the vicinity of the Whalesback Mine. This part of the Halls Bay concession is being retained exclusively by Brinex for exploration on its own account.

In Labrador, additional information was obtained on the geology and distribution of molybdenite mineralization in the Makkovik area and of copper mineralization in the Ujutok area. Parts of these areas will be explored further during the next field season.

*The 240,000 horsepower
hydro-electric power plant
at Twin Falls on the
Unknown River in Labrador.*



*Premier Smallwood
officially opens
the Twin Falls system
in the summer of 1962.*

As part of a continuing investigation into building and decorative stone development possibilities, some labradorite blocks and aggregate were quarried and shipped from Nain last summer. This material is being used for testing and for samples required in connection with market surveys. Efforts are being made to interest manufacturers in the use of labradorite aggregate for decorative precast concrete.

Brinex is studying with the Newfoundland Government the further steps which need to be taken before a petroleum exploration agreement can be concluded. Once a satisfactory concession agreement has been negotiated, oil exploration could proceed and, as noted in the last annual report, a tentative basis has been worked out for joint exploration of the area with Golden Eagle Refining Company of Canada Limited. Meanwhile, localized geological studies were carried out in 1964 in order to determine the nature of further work required.

As in past years, a number of leading mining companies joined Brinex in the exploration of parts of its concessions. Seven joint-venture agreements embracing ten areas were in effect during 1964. Brinex and Cliffs of Canada Limited worked jointly in two areas. Eight other areas were explored by field parties of American Smelting & Refining Company (Buchans Unit), Canadian Johns-Manville Co. Ltd., Consolidated Mining & Smelting Company of Canada

Limited, Golden Eagle Refining Company of Canada Limited and Newmont Mining Corporation of Canada Limited.

Whalesback Mine

Plans were completed last September to bring the Whalesback Mine into production. A concentrating (flotation) mill with a daily capacity of 2,000 tons is now under construction and the mine and mill are scheduled to start production in July 1965.

Engineering and design of the plant facilities have been completed and the principal construction contracts have been awarded. Construction work is proceeding satisfactorily. By the end of the year, the concentrator building had been closed in and installation of equipment was about to begin.

Underground development work is going forward on schedule at several levels. Mine development continues somewhat ahead of schedule and ore occurrences are confirming widths and grades anticipated from the earlier diamond drilling programme.

A contract has been signed with Noranda Mines Limited for the sale of the copper concentrate production from Whalesback.

The investment to date in the Whalesback project has been financed entirely from advances by your Company to Brinex. The balance required for the project will be financed with a bank loan which has been arranged.

WOODLANDS

Active interest has been shown in your Company's Labrador forest concession during the past year and

development proposals have been received from two groups in the pulp and paper industry.

OTHER

Agreement with Rio Algom Mines Limited

In view of the probability that development of Hamilton Falls would start last year, agreements were made with Rio Algom Mines Limited (Rio Algom) in 1963 whereby Rio Algom would provide your Company and Hamilton Falls Power Corporation with

certain administrative and technical services. Following the breaking off of negotiations by Quebec, the payment of management fees to Rio Algom was suspended. The services of certain Rio Algom personnel seconded to assist with the Hamilton Falls project are, however, still available to your Company on a cost basis.



The permanent bridge over the Churchill River just above the Falls.

BOARD OF DIRECTORS

After eleven years service to your Company, Mr. A. W. Southam reached the retirement age last year and resigned from the Board. He joined the Company at its inception in 1953 as its first General Manager. Later that year, he was appointed Managing Director and then in 1960, President. His contribution to the establishment and development of the Company was substantial and his counsel will be missed by his fellow directors and colleagues.

Mr. V. H. Smith F.C.A. a Vice-President and director of the Company for several years, resigned during the year to take up another appointment. Mr. M. F. Nicholson, formerly Managing Director of Rio Tinto Management Services (South Africa) Limited was appointed Vice-President and General Manager and a director. Mr. D. J. McParland previously technical adviser to the President, was appointed Vice-President (Technical).

FINANCIAL

An Extraordinary General Meeting of Shareholders held on July 15, 1964, approved an increase in the share capital of your Company to 20,000,000 shares by the authorization of an additional 10,000,000 common shares. At the same time, shareholders waived their pre-emptive rights under Article 49 in

respect of such new shares and directed that these shares be at the disposal of the Board.

In order to raise the additional funds required by your Company, the directors approved a plan whereby each shareholder was granted the right to purchase three common shares at a price of \$3.00 per share for

each ten common or founders shares held. This plan was in conformity with the policy of the directors to afford shareholders the opportunity to participate in equity financing of the Company. The share issue was fully underwritten by N. M. Rothschild & Sons and W. C. Pitfield & Company, Limited. Over 99 per cent of the shares offered were subscribed for by shareholders.

Prior to making this rights offering, your Company applied for listing of its common shares on the Montreal Stock Exchange. This application was approved at that time subject to the filing of required documentation and evidence of satisfactory distribution of the issued shares. Your Company's common shares were called for trading on the Montreal Stock Exchange on February 4, 1965. The Company's common and founders shares are now transferable at the offices of our Transfer Agent and Registrar, The Royal Trust Company in St. John's, Montreal and Toronto.

Under the rights offering, 2,755,350 common shares were issued and the net proceeds after deduc-

tion of underwriting, legal, audit and other expenses amounted to \$7,490,823. This is reflected in the improved working capital position at the year end which includes cash and marketable securities with a book value of \$3,947,219. The underwriting cost of the issue has been included under organization and financing expenses on the balance sheet.

Funds from the share issue were used in part to retire temporary bank loans incurred in conjunction with the preliminary work on the Hamilton Falls project. Last July Hamilton Falls Power Corporation made an issue of shares on a pro rata basis to its shareholders and your Company subscribed for its portion of the issue at a cost of \$4,706,280 to maintain its proportionate interest in the equity of that company. During the year under review \$5,283,666 were spent in connection with the Hamilton Falls project by Hamilton Falls Power Corporation.

Pursuant to an agreement with the Newfoundland and Labrador Power Commission, Southern Newfoundland Power & Development Limited has been

The copper mine and mill now under development by Brinex at Whalesback, Newfoundland.



reimbursed \$476,919 for the expenditures incurred in prior years on the Bay d'Espoir project.

The mineral exploration programme carried out by Brinex during the past year involved expenditures of \$385,819. Brinex also spent \$1,702,526 on mine and mill construction at Whalesback and a further \$978,213 was incurred for preproduction costs on this project. As at December 31, 1964 the accumulated expenditures for construction of the mine and mill totalled \$2,494,241 and accumulated preproduction costs totalled \$2,008,637.

Your Company deemed it advisable to arrange for larger office premises last year in view of the increased activity on the Hamilton Falls project and the prospects for its early development. The expenditures involved, less amounts amortized to date, are reported on the balance sheet as leasehold improvements.

In 1964, water rentals paid by Twin Falls Power Corporation to Hamilton Falls Power Corporation reached their maximum level for the present development and the consolidated revenues of the group were correspondingly higher. Revenues have also improved as a result of the fees earned by your Company for the services it renders in connection with the Bay d'Espoir project.

The rise in revenues during the past year was accompanied by higher expenditures arising from the

increased activity of your Company in this period. Higher administrative costs have arisen in connection with such things as pension fund payments on behalf of former employees (which are non-recurring), directors' fees, travel expenses, and professional and management services. Higher interest expenses resulted from the temporary use of bank borrowing during the year. These higher expenditures more than offset the improved revenues resulting in a net loss of \$149,696. After allocation of \$58,654 in respect of the amounts attributable to the minority shareholders a loss of \$208,350 was transferred to deficit which compares with a loss of \$57,331 transferred in the preceding year.

Consistent with our practice in other years the assets and liabilities of Twin Falls Power Corporation are not included in the consolidated balance sheet and no amounts have been taken into consolidated income for your Company's interest in the accumulated profits of Twin Falls Power Corporation which amount to \$342,929 as at December 31, 1964 after recording a loss of \$1,198 for the past year. Commencing January 1, 1965, contracts for the sale of power will provide revenue related to the full output of the plant and the operating profits of Twin Falls Power Corporation are expected to improve accordingly.

On behalf of the Board,



*Vice-President and
General Manager*



Chairman

Montreal, February 15, 1965

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

Year ended December 31, 1964

	1964	1963
Revenue from management services and rental of water power rights and facilities	\$921,014	\$321,833
Administrative and other expenditures (including \$33,163 amortization of buildings, equipment and leasehold improvements)	1,391,592	605,653
Deduct:		
Income from investments and gain on sales of investments	52,161	83,034
Profit on sale of assets	13,371	26,691
Miscellaneous income	15,717	4,346
	81,249	114,071
	1,310,343	491,582
Less transferred to mineral exploration and preproduction expenses	239,633	166,757
	1,070,710	324,825
	149,696	2,992
Add amortization of prior years' development and survey expenditures	—	71,159
Loss for the year	149,696	74,151
Profit or (loss) attributable to the minority shareholders	58,654	(16,820)
Loss transferred to deficit	\$208,350	\$ 57,331

CONSOLIDATED STATEMENT OF DEFICIT

Deficit at beginning of year	\$296,067	\$238,736
Add loss for the year	208,350	57,331
	504,417	296,067
Deduct prior years' losses now attributable to minority shareholders	29,693	—
Deficit at end of year	\$474,724	\$296,067

Refer to page 16 for Auditors' Report to the shareholders and accompanying notes to the financial statements.

BRITISH NEWFOUNDLAND AND SUBSIDIARY

CONSOLIDATED BALANCE

ASSETS

	1964	1963
Current assets:		
Cash on hand and with bankers	\$ 764,062	\$ 106,968
Notes and short term deposits	1,686,782	748,551
Government of Canada bonds — at cost (market value \$1,497,000)	1,496,375	98,500
Accrued interest receivable	30,530	3,908
Accounts receivable	231,695	91,684
Due from Twin Falls Power Corporation Limited	62,396	42,137
Inventories of supplies — at cost	192,617	152,044
Prepaid expenses	1,944	4,248
Total current assets	4,466,401	1,248,040
Investment in partly owned subsidiary not consolidated — Twin Falls Power Corporation Limited (note 1):		
Shares — at cost	2,500,000	2,500,000
Land, buildings, equipment and access road facilities — at cost less amounts written off (note 2)	5,202,268	3,497,904
Leasehold improvements — at cost less amounts written off	174,385	—
Mineral, timber and water power rights and concessions — at cost	35,001	35,001
Preproduction expenses — Whalesback Mine (note 2)	2,008,637	1,030,424
Expenditures on exploration, surveys and studies	14,035,084	8,830,113
Organization and financing expenses	1,001,551	311,214
	<u>\$29,423,327</u>	<u>\$17,452,696</u>

Refer to page 16 for Auditors' Report to the shareholders and accompanying notes to the financial statements.

CORPORATION LIMITED
COMPANIES

SHEET DECEMBER 31, 1964

LIABILITIES

	1964	1963
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	\$ 730,768	\$ 458,383
Minority shareholders' interest in subsidiary companies ..	4,602,835	1,700,480
Shareholders' equity:		
Share capital:		
Founders shares:		
Authorized and issued —		
3,175,812 shares without nominal or par value	3,175,812	3,175,812
Common shares (note 3)		
Authorized —		
16,824,188 shares without nominal or par value		
Issued —		
8,764,041 shares without nominal or par value	19,680,138	11,414,088
	22,855,950	14,589,900
Deficit — per statement attached	(474,724)	(296,067)
Capital surplus arising on consolidation	1,708,498	1,000,000
	24,089,724	15,293,833

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

Robert Winters Director

Arthur S. Toney Director

\$29,423,327	\$17,452,696
--------------	--------------

16
8
8,764,000
3
24,280,000

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1964

(1) Principles of Consolidation:

Voting control of Twin Falls Power Corporation Limited, but only one-third of its equity share capital, is held by Hamilton Falls Power Corporation Limited, a subsidiary company of British Newfoundland Corporation Limited. Twin Falls Power Corporation Limited reported a loss for the year ended December 31, 1964 of \$1,198. The accumulated profits to that date are \$342,929. Consistent with the practice in prior years the assets and liabilities of that company have not been included in the consolidation and no amounts have been taken into the Company's consolidated accounts in respect of its share of the accumulated profits.

(2) British Newfoundland Exploration Limited:

Construction and preproduction expenses on the Whalesback Mine total \$4,502,878 as at December 31, 1964. The additional expenditures to bring the mine and mill into operation in mid 1965 at a capacity of 2000 tons per day are estimated at \$3.7 million of which approximately \$438,000 have been committed.

Bank loans of approximately \$4 million will be utilized to finance the expenditures and in this connection British Newfoundland Exploration Limited has undertaken not to mortgage fixed assets, pay dividends and otherwise alienate the fixed assets or working capital.

(3) Capital Stock:

During the year the share capital of the company was increased to 20,000,000 shares by the authorization of an additional 10,000,000 common shares without nominal or par value. In October 1964 2,755,350 common shares were issued for cash at \$3 per share.

There are 250,000 common shares without nominal or par value reserved for the grant of options to officers and employees. At December 31, 1964 no options had been granted.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of British Newfoundland Corporation Limited and subsidiary companies as of December 31, 1964 and the consolidated statements of profit and loss and deficit for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and deficit are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies at December 31, 1964 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.
Chartered Accountants.

Montreal, P.Q.
February 12, 1965

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 1964

(1) Principes de consolidation:

La Hamilton Falls Power Corporation Limited, une filiale de la British Newfoundland Corporation Limited, détient la majorité des droits de vote dans la Twin Falls Power Corporation Limited, mais le tiers seulement de la part des actionnaires de cette compagnie. Twin Falls Power Corporation Limited a déclaré une perte de \$1,198 pour l'année terminée le 31 décembre 1964. Les profits accumulés à cette date se chiffrent par \$342,929. Selon la pratique établie dans les années antérieures, l'actif et le passif de cette compagnie n'ont pas été consolidés et aucun montant n'a été inscrit aux comptes consolidés de la compagnie pour sa quote-part des profits accumulés.

(2) British Newfoundland Exploration Limited:

Les frais de construction et de mise en exploitation à la mine de Whalesback se chiffrent par \$4,502,878 au 31 décembre 1964. Les déboursés additionnels que nécessiteront les travaux d'aménagement de la mine et de l'usine devant permettre une capacité quotidienne de 2,000 tonnes pour le milieu de l'année 1965, sont de l'ordre de \$3.7 millions. De ce montant, la compagnie a contracté des engagements pour une somme d'environ \$438,000.

Des emprunts de banque d'environ \$4 millions serviront à financer ces dépenses et, à cet effet, la British Newfoundland Exploration Limited s'est engagée à ne pas hypothéquer ses immobilisations, ne pas payer de dividendes et ne pas, en aucune façon, aliéner ses immobilisations ou son fonds de roulement.

(3) Capital-actions:

Durant l'année, le capital-actions de la compagnie a été augmenté à 20,000,000 d'actions par l'autorisation de 10,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair. En octobre 1964, 2,755,350 actions ordinaires ont été émises au comptant au prix de \$3.00 l'action.

250,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair ont été réservées pour l'octroi d'options à des membres du personnel de direction et à des employés. Au 31 décembre 1964, aucune option n'avait été octroyée.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de British Newfoundland Corporation Limited et de ses filiales au 31 décembre 1964 et les états consolidés de pertes et profits et de déficit pour l'exercice terminé à cette date et avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces comptables et autres preuves à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, et au meilleur de notre connaissance et d'après les explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé ci-annexé et les états consolidés de pertes et profits et de déficit sont dressés de manière à présenter l'état véritable et exact de la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1964 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.

Comptables agréés.

Montréal (P.Q.)

le 12 février 1965

CORPORATION LIMITED

FILIALES

AU 31 DÉCEMBRE 1964

PASSIF

Exigibilités:	1964	1963
Comptes à payer et frais courus	\$ 730,768	\$ 458,383
Participation des actionnaires minoritaires dans des filiales	4,602,835	1,700,480
Part des actionnaires:		
Capital-actions:		
Actions de fondateur:		
Autorisées et émises —		
3,175,812 actions sans valeur nominale ou au pair	3,175,812	3,175,812
Actions ordinaires (note 3):		
Autorisées —		
16,824,188 actions sans valeur nominale ou au pair		
Émises —		
8,764,041 actions sans valeur nominale ou au pair	19,680,138	11,414,088
Déficit — selon l'état ci-annexé	(474,724)	(296,067)
Excédent de capital, résultant de la consolidation	1,708,498	1,000,000
	24,089,724	15,293,833
	\$29,423,327	\$17,452,696

Robert J. Smith
Carl S. Toney
Administrateur.

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

BRITISH NEWFOUNDLAND ET SES

BILAN CONSOLIDÉ

1964	\$	1963
Disponibilités:		
Encaisse et dépôts en banque	764,062	106,968
Billets et dépôts à court terme	1,686,782	748,551
Obligations du gouvernement du Canada au coût (prix du marché \$1,497,000)	1,496,375	98,500
Intérêts courus	30,530	3,908
Comptes à recevoir	231,695	91,684
Dû par Twin Falls Power Corporation Limited	62,396	42,137
Stocks de fournitures — au coût	192,617	152,044
Frais payés d'avance	1,944	4,248
Total des disponibilités	4,466,401	1,248,040
Placement dans une filiale non consolidée — Twin Falls Power Corporation Limited, au coût (note 1)	2,500,000	2,500,000
Terrains, immeubles, équipement et voies d'accès — au coût, moins montants amortis (note 2)	5,202,268	3,497,904
Améliorations locatives — au coût moins montants amortis	174,385	—
Droits et concessions d'exploitation minière, forestière et hydro-électrique, au coût	35,001	35,001
Frais de mise en exploitation — Mine de Whalesback (note 2)	2,008,637	1,030,424
Frais de prospection, de relevés et d'études	14,035,084	8,830,113
Frais de premier établissement et de financement	1,001,551	311,214
	<u>\$29,423,327</u>	<u>\$17,452,696</u>

L'annexe aux comptes consolidés et le rapport des vérificateurs se trouvent en page 16

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PERTES ET PROFITS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1964

1964	\$921,014	Revenus provenant de services administratifs et de location de droits d'aménagement hydro-électrique et d'installations
1963	\$321,833	
		Frais administratifs et autres (y compris \$33,163 d'amortissement des immeubles, de l'équipement et des améliorations locatives)
	1,391,592	
		A déduire:
	52,161	Revenu de placements et gains sur la vente de valeurs négociables
	13,371	Profits provenant de la vente d'actif
	15,717	Revenus divers
	81,249	
	1,310,343	Moins montant viré aux frais de prospection minière et aux frais de mise en exploitation
	239,633	
	1,070,710	
	149,696	Plus amortissement des frais d'exploration et de prospection des années antérieures
	—	Perte pour l'exercice
	149,696	Montant du profit (perte) attribuable aux actionnaires minoritaires
	58,654	Perte virée au déficit
	\$208,350	

ÉTAT CONSOLIDÉ DU DÉFICIT

\$296,067	Déficit au commencement de l'exercice
208,350	Plus perte consolidée pour l'exercice
504,417	Moins pertes des périodes antérieures maintenant attribuables aux actionnaires minoritaires
29,693	Déficit à la fin de l'exercice
\$474,724	

L'annexe aux comptes consolidés et le rapport des vérificateurs se trouvent en page 16.

Montréal, le 15 février 1965

Le vice-président et directeur général.

Le président du conseil d'administration,

Les fonds provenant de l'émission d'actions ont en partie servi à rembourser des emprunts bancaires contractés à l'égard des travaux préliminaires relatifs à l'aménagement des chutes du Hamilton. Au cours de l'exercice écoulé, la Hamilton Falls Power Corporation a émis des actions au prorata à ses actionnaires et votre compagnie a souscrit sa part de l'émission, au prix de \$4,706,280 afin de maintenir sa participation proportionnelle dans le capital-actions de cette compagnie. Pendant l'exercice écoulé, \$5,283,666 ont été dépensés par Hamilton Falls Power Corporation à l'égard de l'aménagement du Hamilton.

Conformément à une entente conclue avec la Newfoundland and Labrador Power Commission, la Southern Newfoundland Power & Development Limited a été remboursée des \$476,919 qu'elle avait dépensés, au cours des années antérieures, relativement au projet de la Baie d'Esprit.

Les travaux de prospection effectués par la Brinex au cours de l'année dernière ont coûté \$385,819. La Brinex a aussi dépensé \$1,702,526 en travaux de construction et \$978,213 en frais de mise en exploitation pour la mine et l'usine de Whalesback. Au 31 décembre 1964, le total des dépenses en travaux de construction pour la mine et l'usine s'élevait à \$2,494,241 et le total des frais de mise en exploitation se chiffrait par \$2,008,637.

Vu le surcroît d'activité occasionné par le projet du Hamilton et la possibilité de sa réalisation prochaine, votre compagnie a jugé bon, l'an dernier, de transférer ses bureaux dans des locaux plus grands. Les dépenses entraînées par ce déménagement, déduction faite de la partie qui en a été amortie jusqu'à date, sont portées au bilan, au poste Améliorations locales.

En 1964, les redevances pour location de droits d'exploitation hydro-électrique payées par la Twin Falls Power Corporation à la Hamilton Falls Power Corporation se sont élevées au maximum pour l'année-

L'augmentation des revenus au cours de l'année dernière s'est accompagnée d'une augmentation des dépenses, par suite de l'accroissement de l'activité de la Compagnie pendant cette période. Les frais d'administration ont augmenté du fait de dépenses telles que les versements à la caisse de retraite pour d'anciens employés (qui sont des dépenses extraordinaires), les honoraires des administrateurs, les frais de voyage et les services professionnels et de gestion. Les dépenses en intérêts ont aussi été plus élevées par suite du recours temporaire, au cours de l'exercice, aux emprunts bancaires. L'augmentation des dépenses a dépassé l'accroissement des revenus, ce qui a donné une perte nette de \$149,696. Après avoir porté un montant de \$58,654 au poste montant du profit (perte) attribuable aux actionnaires, on a viré au déficit une perte de \$208,350, à comparer à une perte de \$57,331 virée l'année précédente.

Comme pour les exercices précédents, l'actif et le passif de la Twin Falls Power Corporation ne figurent pas dans le bilan consolidé et aucune somme n'a été incluse dans les revenus consolidés à titre de participation de la Compagnie dans les bénéfices accumulés de cette compagnie qui s'élevaient, au 31 décembre 1964, à \$342,929, compte tenu d'une perte de \$1,198 pour l'année dernière. À compter du 1er janvier 1965, les contrats de vente d'énergie électrique apporteront des revenus en rapport avec la pleine production de l'usine, et l'on prévoit que les bénéfices d'exploitation de la Twin Falls Power Corporation augmenteront en conséquence.

Au nom des administrateurs,

QUESTIONS FINANCIÈRES

Avant de faire cette offre de droits de souscription, votre compagnie a demandé l'admission de ses actions ordinaires à la cote de la Bourse de Montréal. Cette demande a alors été approuvée sous réserve de la production des documents requis et de la preuve d'une distribution satisfaisante des actions émises. Les actions ordinaires de votre compagnie ont été admises à la cote de la Bourse de Montréal à compter du 4 février 1965. Les actions ordinaires et les actions de fondateur de la Compagnie sont maintenant transférables dans les bureaux de notre agent de transfert et registraire, la Compagnie Trust Royal, à St-Jean (T.-N.), Montréal et Toronto.

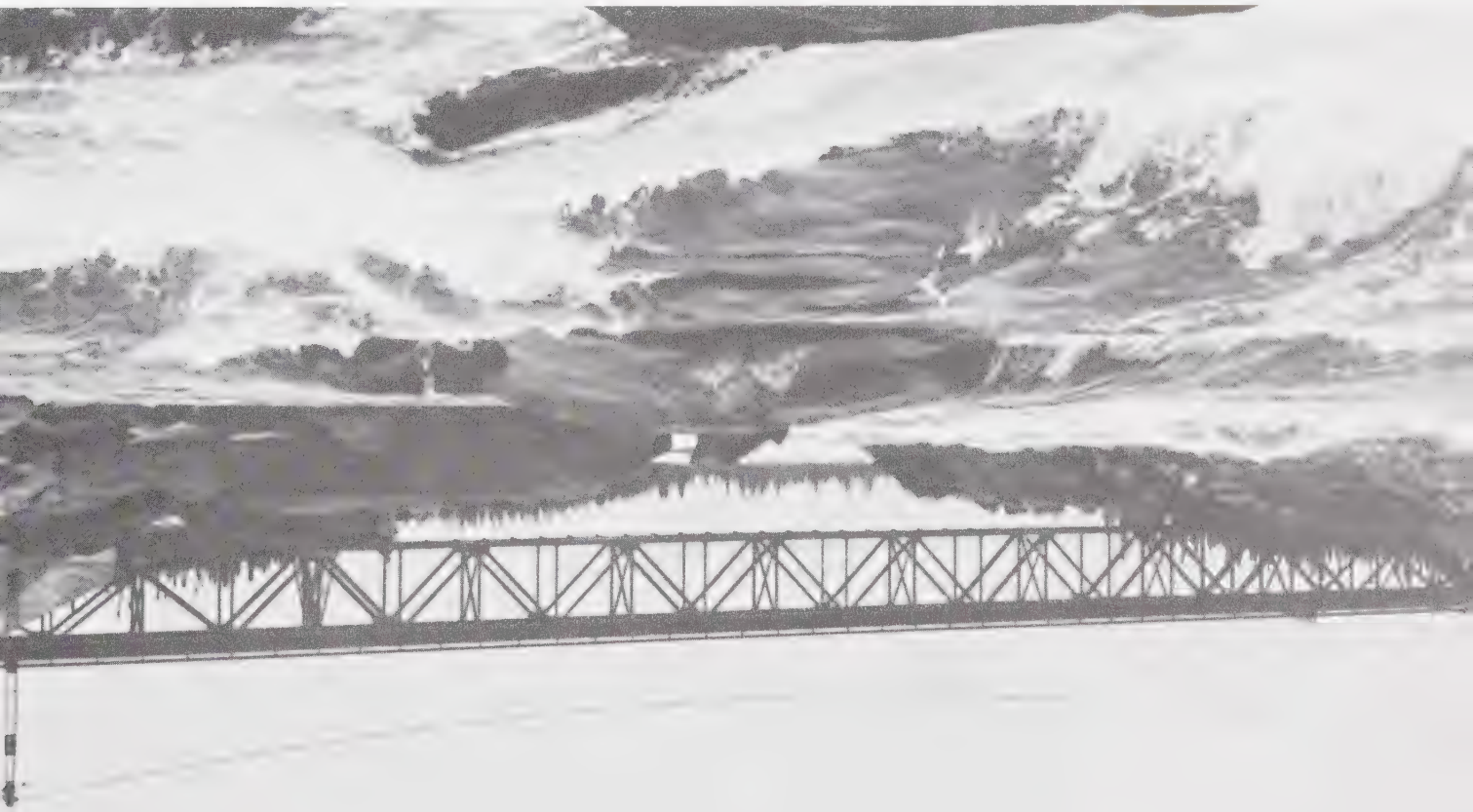
Aux termes de l'offre de droits de souscription, on a émis 2,755,350 actions ordinaires, et le produit net, déduction faite des frais d'émission, des frais légaux, de vérification et autres, s'élève à \$7,490,823. Le fonds de roulement net, constitué de l'encaisse et des valeurs réalisables, a été par conséquent augmenté et, à la fin de l'exercice, avait une valeur comptable de \$3,947,219. Les frais de souscription de cette émission ont été portés au bilan, au poste Frais de premier établissement et de financement.

Au cours d'une assemblée générale extraordinaire, qui a eu lieu le 15 juillet 1964, les actionnaires ont approuvé une augmentation du capital-actions de votre compagnie à 20,000,000 d'actions par l'autorisation de 10,000,000 d'actions ordinaires additionnelles. En même temps, les actionnaires ont renoncé à leurs droits de préemption, selon l'Article 49 concernant ces nouvelles actions, et ont ordonné que ces actions soient mises à la disposition du conseil d'administration.

Afin de recueillir les fonds supplémentaires dont votre compagnie avait besoin, les administrateurs ont approuvé un plan donnant à chaque actionnaire le droit d'acheter trois actions ordinaires, au prix de \$3.00 l'action, par tranche de dix actions ordinaires ou actions de fondateur qu'ils détenaient. Ce plan est conforme à la ligne de conduite des administrateurs qui veulent donner aux actionnaires la possibilité de participer au financement de la Compagnie par l'achat d'actions. L'émission d'actions a été entièrement souscrite à forfait par N. M. Rothschild & Sons et W. C. Pitfield & Company, Limited. Les actionnaires ont souscrit plus de 99% des actions offertes.

La mine de cuivre et l'usine de concentration que la Brinex aménage présentement à Whalesback (Terre-Neuve).





Le pont permanent construit en amont des chutes du fleuve Churchill.

LIVRES

Entente avec la Rio Algom Mines Limited

La mise en chantier de l'aménagement des chutes du Hamilton étant prévue pour l'an dernier, des ententes avaient été conclues avec la Rio Algom Mines Limited (Rio Algom) en 1963, aux termes desquelles la Rio Algom devait fournir à votre compagnie et à la Hamilton Falls Power Corporation

Après onze ans au service de votre compagnie, M. A. W. Southam a atteint l'an dernier l'âge de la retraite et a démissionné du conseil d'administration. Il était entré au service de la Compagnie dès les débuts de celle-ci en 1953, à titre de directeur général. La même année, il fut nommé administrateur délégué et, en 1960, président. Sa part dans la fondation et le développement de la Compagnie a été considérable et ses conseils feront défaut aux membres du conseil d'administration et à ses autres collègues.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. V. H. Smith, F.C.A., vice-président et administrateur de la Compagnie depuis plusieurs années, a démissionné au cours de l'année dernière pour assumer d'autres fonctions. M. M. F. Nicholson, ancien administrateur délégué de la Rio Tinto Management Services (South Africa) Limited, a été nommé vice-président, directeur général et administrateur. M. D. J. McParland, ancien conseiller technique du président, a été nommé vice-président chargé des services techniques.

certaines services administratifs et techniques. Après la rupture des pourparlers par le gouvernement de Québec, on a suspendu le paiement d'honoraires à la Rio Algom. Toutefois, les services de certains membres du personnel de la Rio Algom qui participent aux travaux relatifs au projet du Hamilton restent à la disposition de votre compagnie, au prix coûtant.

Limited ont travaillé ensemble dans deux régions. Huit autres ont été prospectées par des groupes chargés de travaux sur le terrain par l'American Smelting and Refining Company (Buchans Unit), la Canadian Johns-Manville Co. Ltd., la Consolidated Mining and Smelting Company of Canada Limited, la Golden Eagle Refining Company of Canada Limited et la Newmont Mining Corporation of Canada Limited.

Mine de Whalesback

On a terminé, en septembre dernier, les plans de mise en production de la mine de Whalesback. On construit en ce moment une usine de concentration (par flottage) d'une capacité quotidienne de 2,000 tonnes, et la mise en production de la mine et de l'usine est prévue pour juillet 1965.

L'étude et le plan des installations de l'usine sont terminés et on a adjugé les principaux contrats de construction. Les travaux de construction progressent normalement. À la fin de l'année, les murs et le toit du bâtiment du concentrateur étaient terminés et l'on allait commencer la mise en place de la machinerie. Les travaux d'aménagement souterrain à différents niveaux avancent selon le programme. L'aménagement de la mine est quelque peu en avance sur le programme, et les venues de veine indiquées par les teneurs et les largeurs de veine indiquées par les forages au diamant antérieurs.

Un contrat a été conclu avec la Noranda Mines Limited pour la vente de la production de concentrés de cuivre de Whalesback. Les mises de fonds effectuées jusqu'ici pour la mise en exploitation de la mine de Whalesback ont été jusqu'ici entièrement financées au moyen d'avances de votre compagnie à la Brinex. Un emprunt bancaire déjà contracté fournira le reste des fonds nécessaires.

CONCESSION FORESTIÈRE

trie des pâtes et papiers ont fait des propositions touchant son exploitation.

metteurs des environs de la mine de Whalesback. La Brinex s'est réservé exclusivement la prospection de cette partie de la concession de Halls Bay. Au Labrador, on a pu obtenir des renseignements supplémentaires sur les caractéristiques et la répartition des minéralisations molybdénite dans la région de Makkovik et de cuivre dans la région d'Ujtok. La prospection de certaines parties de ces régions se poursuivra au cours de la prochaine saison de travail sur le terrain.

Continuant d'étudier les possibilités de la production de pierre à bâtir et de pierre décorative, la Brinex a extrait et expédié de Nain, l'été dernier, des blocs et de l'agrégat de labradorite. Ces matériaux servent à des essais et on en a tiré les échantillons nécessaires à des enquêtes sur le marché. On s'efforce d'intéresser les fabricants à l'utilisation de l'agrégat de labradorite pour faire du béton décoratif préfabriqué.

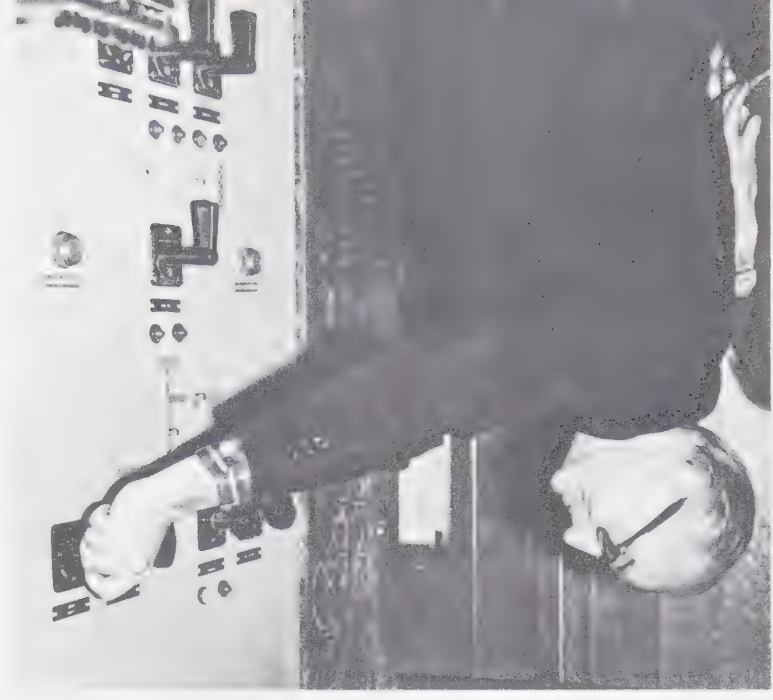
De concert avec le gouvernement de Terre-Neuve, la Brinex étudie les mesures qui restent à prendre avant de pouvoir conclure une entente de prospection pétrolière. Dès qu'on aura conclu une entente de concession satisfaisante, on pourra commencer les travaux de prospection et, comme nous l'avons mentionné dans notre dernier rapport annuel, la Brinex et la Golden Eagle Refining Company of Canada Limited se sont entendues sous réserve sur les conditions d'une prospection conjointe. En attendant, on a effectué en 1964 des études géologiques limitées, afin de déterminer quels autres travaux sont nécessaires.

Comme au cours des années antérieures, un certain nombre d'importantes compagnies d'exploitation minière se sont jointes à la Brinex pour prospecter certaines parties de ses concessions. Sept accords de prospection conjointe portant sur dix régions étaient en vigueur en 1964. La Brinex et la Cliffs of Canada Labrador a continué de susciter un vif intérêt au cours de l'année écoulée. Deux groupes de l'indus-

La centrale hydro-électrique
de 240,000 CV de
Twin Falls, sur la rivière
Unknown, au Labrador.



Le premier ministre
de Terre-Neuve, M. Smallwood,
inaugure le réseau de Twin Falls,
à l'été de 1962.



de la Iron Ore Company of Canada et de la Wabush Mines dans cette région. Ce sera la première année depuis la mise en service de la centrale en 1962 que la Twin Falls Power Corporation recevra tous les revenus provenant de ses deux contrats à long terme de fourniture d'énergie électrique.

L'aménagement de la Baie d'Espoir

La Newfoundland and Labrador Power Commission a entrepris l'exploitation des ressources hydro-électriques de la Baie d'Espoir, sur la côte sud de Terre-Neuve, et votre compagnie lui prête son concours et lui fournit l'assistance nécessaire à la réalisation de ce projet. L'Office d'expansion économique de la région atlantique, un organisme du gouvernement fédéral, a accordé une subvention au gouvernement de Terre-Neuve pour l'exécution de ce projet. On commencera par installer une centrale de 300,000 CV. La Newfoundland and Labrador Power Commission s'occupe de la réalisation de ce projet et de la construction des lignes destinées à transporter l'énergie aux centres d'alimentation de l'île.

Conformément à ses ententes avec la Newfoundland and Labrador Power Commission, la Southern Newfoundland Power & Development Limited, une filiale de votre compagnie, a transféré à la Commission tous ses droits et intérêts dans le projet d'aménagement hydro-électrique de la Baie d'Espoir et a été remboursée des dépenses qu'elle a faites relativement à ce projet. Votre compagnie a été nommée représentante de la Commission pour la surveillance et l'administration de cet aménagement pendant son premier stade dont l'achèvement est prévu pour le début de 1967.

MINES

Prospection générale

En 1964, les travaux de prospection ont encore porté, pour une large part, sur la partie de la concession de Halls Bay située dans l'île de Terre-Neuve proprement dite aussi bien que sur les îles du nord de cette concession. Cette région a été soumise à une prospection active, à des forages au diamant et à une étude géologique systématique et détaillée. On continuera en 1965 de prospecter plusieurs terrains pro-

Le gouvernement de Terre-Neuve a communiqué ce rapport à votre compagnie. Le projet de transport qu'il renferme est plus vaste et plus complexe que celui qu'on avait tout d'abord envisagé, de transporter l'énergie par la voie de la province de Québec. Votre compagnie a entrepris toutes les études techniques supplémentaires ainsi que les études financières qui doivent être faites avant qu'on puisse décider si, dans son ensemble, un tel projet est réalisable.

Twin Falls Power Corporation Limited

La Twin Falls Power Corporation Limited est une compagnie associée fondée en 1960 pour mettre en valeur les ressources hydro-électriques de Twin Falls sur la rivière Unkown, un affluent du lac Hamilton, et fournir de l'énergie à la région du lac Wabush. En plus de recevoir des redevances de la Twin Falls Power Corporation, la Hamilton Falls Power Corporation détient la majorité des droits de vote dans cette compagnie ainsi que le tiers de ses actions ordinaires. Les autres actionnaires sont les clients de la Twin Falls Power Corporation, la Iron Ore Company of Canada et la Wabush Mines.

La Twin Falls Power Corporation a terminé l'expansion de son réseau au cours de l'année écoulée en mettant en service la deuxième ligne de transport d'énergie allant de la centrale de 240,000 CV à la région du lac Wabush, à environ 110 milles de distance. Le 1er janvier 1965, le contrat principal conclu avec la Wabush Mines a pris effet et la Twin Falls Power Corporation fournit maintenant le courant à la mine et à l'usine de concentration de cette compagnie qui sont maintenant en production.

Par conséquent, en 1965, la Twin Falls Power Corporation fournira l'énergie nécessaire aux exploitations

British Newfoundland Exploration Limited

Au cours de l'année écoulée, la British Newfoundland Exploration Limited (Brinex), une filiale en propriété exclusive de votre compagnie, a continué de prospecter activement ses concessions minières à Terre-Neuve et au Labrador. En septembre dernier, elle a également entrepris des travaux destinés à mettre en production la mine de cuivre de Whales-back, dans l'île de Terre-Neuve.

Rapport des administrateurs aux actionnaires

Les droits et concessions obtenus par votre compagnie à Terre-Neuve et au Labrador portent sur des ressources hydro-électriques, des mines et des forêts. Par conséquent, les activités de l'exercice écoulé passées en revue sous ces titres le seront de façon plus détaillée, tout comme les opérations des filiales et de la compagnie associée formées pour exploiter des ressources particulières dans les régions sur lesquelles portent ces concessions.

ÉNERGIE HYDRO-ÉLECTRIQUE

Hamilton Falls Power Corporation Limited

Les actionnaires de la Hamilton Falls Power Corporation Limited sont: votre compagnie, qui possède 72.04% des actions ordinaires, l'Hydro-Québec (à titre de propriétaire de la Shawinigan Water and Power Company), la Newfoundland and Labrador Power Commission et la Rio Algom Mines Limited.

Ainsi que nous l'avions mentionné dans notre rapport annuel précédent, on a pris différentes mesures pour permettre le début des travaux de construction aux chutes du Hamilton en 1964. Pendant le premier trimestre, un programme intensif de travaux de génie et autres travaux préparatoires a été mené à bien.

Certains travaux sur le terrain ont été terminés le printemps dernier, y compris la construction d'un pont permanent en acier qui franchit le fleuve Hamilton en amont des chutes. La voie d'accès déjà construite du côté ouest du fleuve a été prolongée de 12 milles de la rive est, jusqu'à l'emplacement de la future centrale.

On a effectué, pour déterminer la nature de la structure rocheuse de l'emplacement, des forages au diamant destinés à confirmer la compétence du roc et l'existence d'une assise favorable pour la centrale. On a aussi consacré des travaux considérables à la confirmation des élévations des réservoirs et l'on a continué la détermination d'emplacements pour des lignes de transport d'énergie et d'autres installations de surface. Les travaux de génie et les travaux techniques préparatoires sont suffisamment avancés pour permettre de commencer à bref délai la construction sur une grande échelle.

On a également mené à bien un programme d'études financières approfondies, coordonnées avec les études de génie. Les administrateurs ont ainsi pu mettre au point un programme de financement permettant à la Hamilton Falls Power Corporation d'offrir l'énergie électrique à l'Hydro-Québec à un tarif que nous estimons économiquement avantageux pour cet organisme.

Les pourparlers concernant la vente de l'énergie électrique à l'Hydro-Québec reposaient à l'origine sur un programme prévoyant les premières livraisons pour 1968. Pour respecter ce programme, il aurait fallu prévoir des dépenses très importantes en travaux sur le terrain pour l'été 1964. Lorsqu'on s'est rendu compte que l'entente était peu probable, on a suspendu la plus grande partie des travaux en cours et diminué les dépenses.

Les pourparlers avec le gouvernement de Québec, commencés en 1963, se sont poursuivis jusqu'en juillet dernier, alors que le premier ministre a annoncé leur interruption, tout en précisant que la porte restait ouverte à des propositions ultérieures.

Depuis lors, votre compagnie n'a pas cessé d'étudier tous les moyens de livrer l'énergie qui sera produite aux chutes du Hamilton à divers marchés. La firme d'ingénieurs-conseils de Preece, Cardew & Rider, de Londres, dont le gouvernement de Terre-Neuve avait retenu les services, a terminé un rapport sur le transport de l'énergie du Hamilton aux centres d'alimentation par la voie de l'île de Terre-Neuve, en passant par les autres provinces maritimes, vers le nord-est des États-Unis.

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

CONCESSIONS: Concession minière totale: approx. 33,400* mi. ca. — Lab. — 27,500; T-M. 5,900
 (*Ceci ne comprend pas le pétrole et le gaz naturel — approx. 8,000 mi. ca. — ni les sels de sodium et potassium — 2,100 mi. ca. — à Terre-Neuve.)

NOTE: Cette carte ne donne qu'une idée générale des concessions minières de la British Newfoundland Corporation (sans tenir compte des terrains détenus en propriété inconditionnelle par d'autres firmes et inclus dans son territoire) et de sa concession forestière près de Goose Bay, au Labrador (quadrille).

Echelle
 100 milles

Océan Atlantique

LABRADOR

FLEUVE CHURCHILL

Q U E B E C

GOLFE SAINT-LAURENT

DÉTROIT DE CABOT

TERRE-NEUVE

Baie d'Espoir

Concession de pétrole et de gaz naturel

Whaleback

DÉTROIT DE BELLE-ÎLE

Sept-Îles

Chemin de fer GNS & L

City of Wabush

Labrador City

Twin Falls

Lignes de transport d'énergie

Route d'accès

CHUTES CHURCHILL

Schefferville

District d'Uluksuk

Makkovik

Nain



Montréal, le 15 février 1965

(Signature)

Le président du conseil d'administration et

Robert J. Smith

On peut s'attendre à ce que les revenus augmentés que votre compagnie reçoit en ce moment et ceux qu'elle a présentement en perspective, maintiennent la solidité de sa situation financière dans l'avenir.

Pour conclure, je veux remercier, en mon nom et au nom des autres administrateurs, le personnel de votre compagnie pour son excellente coopération et nos associés et conseillers pour le temps et l'aide qu'ils nous ont si généreusement donnés.

Les revenus sont plus élevés pour 1964 que pour l'exercice précédent. Toutefois, à cause de l'intense activité consacrée au projet des chutes du Hamilton pendant cette période, les dépenses de votre compagnie ont dépassé ses revenus. Afin de financer les investissements effectués dans la Hamilton Falls Power Corporation, et pour fournir les fonds nécessaires à la mise en exploitation de la mine de Whalesback, les actionnaires ont souscrit à une émission d'actions ordinaires d'environ \$7,500,000, qui a fourni le capital nécessaire à tous les besoins du moment.

Au cours de l'exercice, nous nous sommes efforcés de tenir nos actionnaires au courant de l'activité de la Compagnie en publiant des rapports intermédiaires. Au début d'octobre, nous avons envoyé à tous les actionnaires, à l'occasion d'une émission de droits de souscription, un prospectus renfermant un compte rendu détaillé des affaires de la Compagnie jusqu'à cette date, ainsi qu'un bilan consolidé au 31 juillet 1964. En conséquence, le rapport annuel ne traite qu'en termes généraux de ces questions qui ont déjà été exposées en détail.

et il est souhaitable, dans l'intérêt de Terre-Neuve et de votre compagnie, que l'on consacre des sommes et des travaux très considérables à leur prospection complète. Votre compagnie, dans son propre intérêt et pour remplir au mieux son rôle dans le développement des ressources naturelles de Terre-Neuve, a adopté une politique de souplesse et de collaboration pour encourager la participation et l'association avec d'autres compagnies importantes du Canada, des Etats-Unis et d'Europe.

Rapport du président du conseil aux actionnaires

J'ai l'honneur de vous présenter, au nom des administrateurs, le douzième rapport annuel de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1964. Il comporte une revue des activités de la Compagnie ainsi que les états financiers consolidés et vérifiés pour cet exercice.

Le premier ministre de Terre-Neuve, M. Smallwood, a annoncé récemment qu'en vertu d'une décision du gouvernement de Terre-Neuve, le nom du fleuve Hamilton et celui des chutes du Hamilton seront changés en ceux de fleuve Churchill et de chutes du Churchill, afin de perpétuer la mémoire de Sir Winston Churchill. Nous nous réjouissons de cette décision. Cependant, afin d'éviter toute confusion dans l'exposé des événements survenus l'année dernière relativement aux activités de la Hamilton Falls Power Corporation, nous conservons, dans ce rapport, l'appellation "chutes du Hamilton".

Au cours de l'année dernière, le projet d'aménagement hydro-électrique des chutes du Hamilton, au Labrador, a largement attiré l'attention. On a suivi de près, au Canada et ailleurs, les pourparlers concernant la vente de l'énergie qui pourra y être produite à cet endroit. L'envergure du projet a suscité l'intérêt et a frappé l'imagination du public.

Nous avons déjà été témoins au Canada de la réalisation de projets importants, parfois après maint délai et maint désappointement. L'aménagement des chutes du Hamilton est sûrement d'un intérêt national, et par conséquent tous ceux qui le peuvent devraient travailler à la solution des problèmes qui retardent la mise en chantier de cette très vaste et très importante entreprise.

Nous avons continué d'étudier tous les moyens de livrer à divers marchés l'énergie qui sera produite aux chutes du Hamilton. Certains méritent une étude plus approfondie. Nous sommes convaincus qu'il est possible de distribuer cette énergie dont on a tant besoin dans une vaste zone du Canada et des Etats-Unis, à des prix inférieurs à ceux de quantités équivalentes d'énergie provenant des autres sources disponibles, ce qui profiterait à des millions de clients et à l'économie nationale.

Votre compagnie continue à prospecter et à développer ses autres ressources et concessions, et projette de mettre la mine de cuivre de Whalesback, à Terre-Neuve, en exploitation au début de l'été prochain. On trouvera mention de ces activités dans le rapport ci-joint.

Votre compagnie a l'intention d'encourager la participation croissante d'autres entreprises à la prospection et au développement des zones sur lesquelles portent les concessions minières obtenues par elle. Ces zones sont très étendues

DIRECTION

Président du conseil d'administration et directeur général: HON. ROBERT H. WINTERS, C.P.

Vice-président du conseil d'administration: EDMUND L. DE ROTHSCCHILD, T.D.

Vice-président et directeur général: M. F. NICHOLSON

Vice-présidents: W. J. KIRWAN-TAYLOR, O.B.E.; D. J. McPARLAND, P. ENG.

Secrétaire: C. T. MANNING, B.C.L.

Trésorier: M. C. BURNES, C.A.

ADMINISTRATEURS

P. L. DE LASZLO, O.B.E., Londres, Angleterre
Administrateur des Affaires,
The English Electric Company Limited

M. F. NICHOLSON, Montréal (Québec)

Vice-président et directeur général,
British Newfoundland Corporation Limited

GORDON F. PUSHIE, St-Jean de Terre-Neuve
Conseil industriel

VICOMTE ROTHEKMERRE, Londres, Angleterre
Président du conseil d'administration,
Associated Newspapers, Limited

* EDMUND L. DE ROTHSCCHILD, T.D., Londres, Angleterre
Associé, N. M. Rothschild & Sons

PHILIP SHELBOURNE, Londres, Angleterre
Associé, N. M. Rothschild & Sons

H. GREVILLE SMITH, C.B.E., Montréal (Québec)
Industriel

* A. S. TORREY, Montréal (Québec)

Président du conseil d'administration,
W. C. Pitfield & Company, Limited

* HON. ROBERT H. WINTERS, C.P., Montréal et Toronto
Président du conseil d'administration,
Rio Algom Mines Limited

* SÉNATEUR MAURICE BOURGET, Lévis (Québec)
Président du Sénat du Canada

J. N. V. DUNCAN, O.B.E., Londres, Angleterre

Président du conseil et administrateur délégué,
The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited

G. PETER FLECK, New York, E.-U.

Président, Amsterdam Overseas Corporation

B. C. GARDNER, M.C., Montréal (Québec)
Ancien président du conseil d'administration,
Banque de Montréal

J. GEORGES-PICOT, K.B.E., Paris, France

Président du conseil et directeur général,
Compagnie Financière de Suez

* SAM HARRIS, New York, E.-U.

Associé, Strasser, Spiegeberg, Fried & Frank

* W. J. KIRWAN-TAYLOR, O.B.E., Londres, Angleterre
Président du conseil d'administration,
New London Properties Limited

J. H. MOWBRAY JONES, D. ENG., Liverpool (Nouvelle-Ecosse)
Président, Bowaters Canadian Corporation Limited

* Membre du Comité de direction

BRITISH NEWFOUNDLAND CORPORATION LIMITED

SIÈGE SOCIAL

173 avenue Elizabeth
St-Jean de Terre-Neuve

DIRECTION

1980 ouest rue Sherbrooke
Montréal 25

FILIALES

British Newfoundland Exploration Limited
Hamilton Falls Power Corporation Limited
Southern Newfoundland Power & Development Limited

COMPAGNIE ASSOCIÉE

Twin Falls Power Corporation Limited
173 avenue Elizabeth
St-Jean de Terre-Neuve

VÉRIFICATEURS

Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Montréal

BANQUES

Banque de Montréal
N. M. Rothschild & Sons
Londres, Angleterre

PRÉPOSÉS AUX TRANSFERTS ET COMPTABLES DES TRANSFERTS

Compagnie Trust Royal
St-Jean de Terre-Neuve
Montréal (Québec)
Toronto (Ontario)

ACTIONS ORDINAIRES INSCRITES

La Bourse de Montréal



1964
Rapport Annuel
12^{ième}

BRITISH
NEWFOUNDLAND
CORPORATION
LIMITED